

菜系市场

周度报告

(2022.8.4-2022.8.11)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场周度报告

(2022. 8. 4-2022. 8. 11)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

| | |
|-----------------------|-------|
| 菜系市场周度报告 | - 2 - |
| 第一章 本周基本面概述 | - 1 - |
| 第二章 菜系市场行情回顾 | - 2 - |
| 2.1 菜油价格回顾 | - 2 - |
| 2.2 菜粕价格回顾 | - 2 - |
| 第三章 沿海油厂压榨分析 | - 3 - |
| 3.1 进口菜籽压榨量分析 | - 3 - |
| 3.2 进口菜籽油厂产油量分析 | - 3 - |
| 3.3 进口菜籽油厂产粕量分析 | - 4 - |
| 3.4 进口菜籽压榨利润分析 | - 4 - |
| 第四章 需求情况分析 | - 5 - |
| 4.1 进口菜籽油厂菜油提货量 | - 5 - |
| 4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量 | - 5 - |
| 第五章 库存情况分析 | - 6 - |
| 5.1 进口菜籽油厂菜籽库存 | - 6 - |
| 5.2 菜油库存分析 | - 7 - |
| 5.3 菜粕库存分析 | - 8 - |
| 第六章 关联产品分析 | - 9 - |

| | |
|-------------------|--------|
| 第七章 心态解读..... | - 10 - |
| 第八章 后市影响因素分析..... | - 10 - |
| 第九章 后期预测..... | - 11 - |

本周核心观点

本周宏观情绪有所好转，油脂呈现反弹格局，菜油跟随上涨，菜粕偏强运行。从菜油、菜粕自身基本面来看，因国内现货偏紧及10月前菜油、菜粕供应难以改善。本周进口菜籽压榨量增加明显，产油量、产粕量有所增加。

第一章 本周基本面概述

表1 菜油基本面

单位：万吨

| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 | 备注 |
|----|----------|--------|-----------|--------|---------------|
| 供应 | 菜籽压榨数量 | 4.99 | 2.00 | 2.99 | 在榨进口菜籽油厂 |
| | 油厂菜油产量 | 2.00 | 0.80 | 1.20 | 在榨进口菜籽油厂 |
| 需求 | 油厂提货量 | 1.38 | 0.90 | 0.48 | 在榨进口菜籽油厂 |
| 库存 | 华东菜油库存 | 15.3 | 16.60 | -1.30 | 华东菜油商业库存 |
| | 在榨油厂菜油库存 | 1.17 | 0.55 | 0.62 | 在榨进口菜籽油厂 |
| 价格 | 全国菜油均价 | 13,088 | 12,630.00 | 458.00 | 全国三级菜油 单位：元/吨 |

表2 菜粕基本面

单位：万吨

| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 | 备注 |
|----|----------|-------|----------|--------|---------------|
| 供应 | 菜籽压榨数量 | 4.99 | 2.00 | 2.99 | 在榨进口菜籽油厂 |
| | 油厂菜粕产量 | 2.89 | 1.16 | 1.73 | 在榨进口菜籽油厂 |
| 需求 | 油厂提货量 | 1.98 | 1.85 | 0.13 | 在榨进口菜籽油厂 |
| 库存 | 华东菜粕库存 | 18.20 | 20.70 | -2.50 | 华东颗粒粕库存 |
| | 在榨油厂菜粕库存 | 4.87 | 3.96 | 0.91 | 在榨进口菜籽油厂 |
| 价格 | 全国菜粕均价 | 3,560 | 3,455.00 | 105.00 | 全国菜粕均价 单位：元/吨 |

第二章 菜系市场行情回顾

2.1 菜油价格回顾

表 3 菜油分市场价格回顾

单位：元/吨

| 规格 | 市场 | 2022/8/4 | 2022/8/11 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|------|----|----------|-----------|-----|-------|
| 三级菜油 | 福建 | 12480 | 12930 | 450 | 3.61% |
| | 广西 | 12480 | 12930 | 450 | 3.61% |
| | 广东 | 12470 | 13020 | 550 | 4.41% |
| | 四川 | 13030 | 13430 | 400 | 3.07% |
| 一级菜油 | 华东 | 12960 | 13430 | 470 | 3.63% |
| | 广东 | 13050 | 13600 | 550 | 4.21% |
| 毛菜 | 华东 | 12600 | 13070 | 470 | 3.73% |

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分市场价格回顾

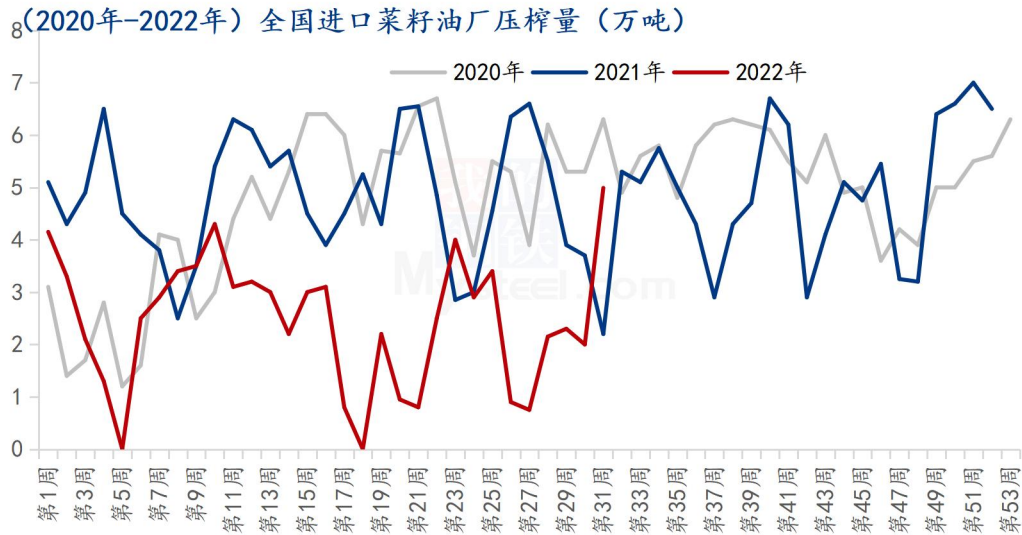
单位：元/吨

| 规格 | 市场 | 2022/8/4 | 2022/8/11 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|------|----|----------|-----------|-----|-------|
| 粉状菜粕 | 福建 | 3450 | 3550 | 100 | 2.90% |
| | 广西 | 3460 | 3570 | 110 | 3.18% |
| | 广东 | 3440 | 3530 | 90 | 2.62% |
| 颗粒粕 | 南通 | 3470 | 3590 | 120 | 3.46% |
| | 南沙 | 3380 | 3490 | 110 | 3.25% |
| | 广东 | 3410 | 3530 | 120 | 3.52% |

数据来源：钢联数据

第三章 沿海油厂压榨分析

3.1 进口菜籽压榨量分析



数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 4.99 万吨，较上周增加 2.99 万吨。因前期榨利偏低，油厂买船不积极，当前进口菜籽油厂压榨量处于低位，但近期由于开机率上升，压榨量有所增加。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

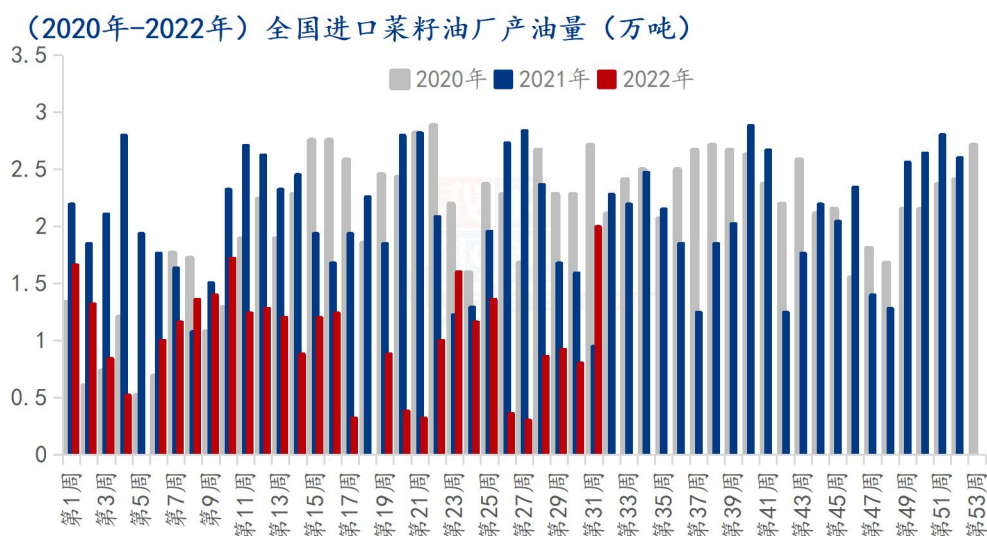
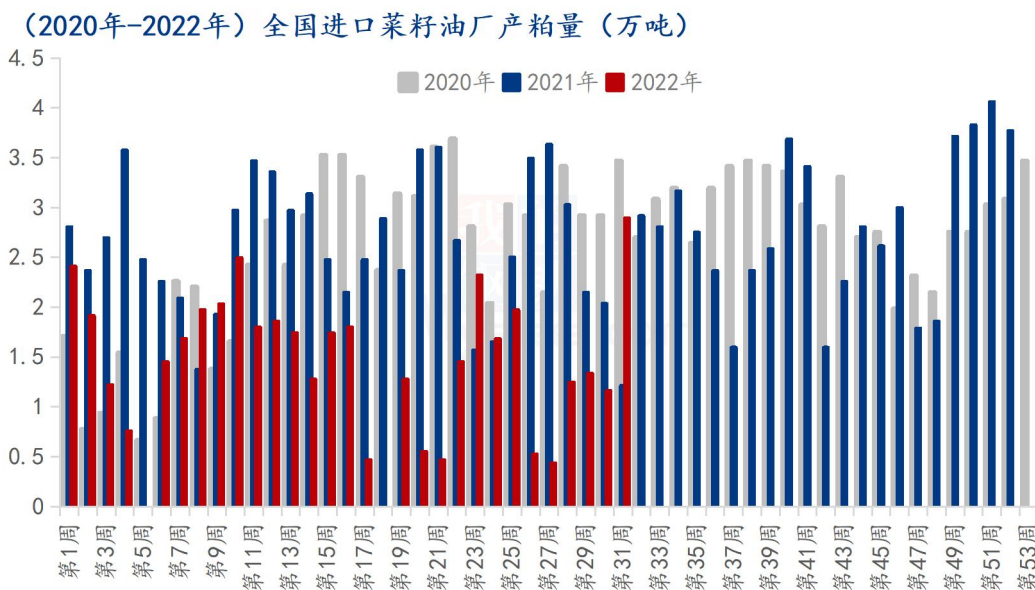


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 2.00 万吨，较上周增加 1.20 万吨。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析



数据来源：钢联数据

图 3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕产量为 2.89 万吨，较上周增加 1.73 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

单位：元/吨

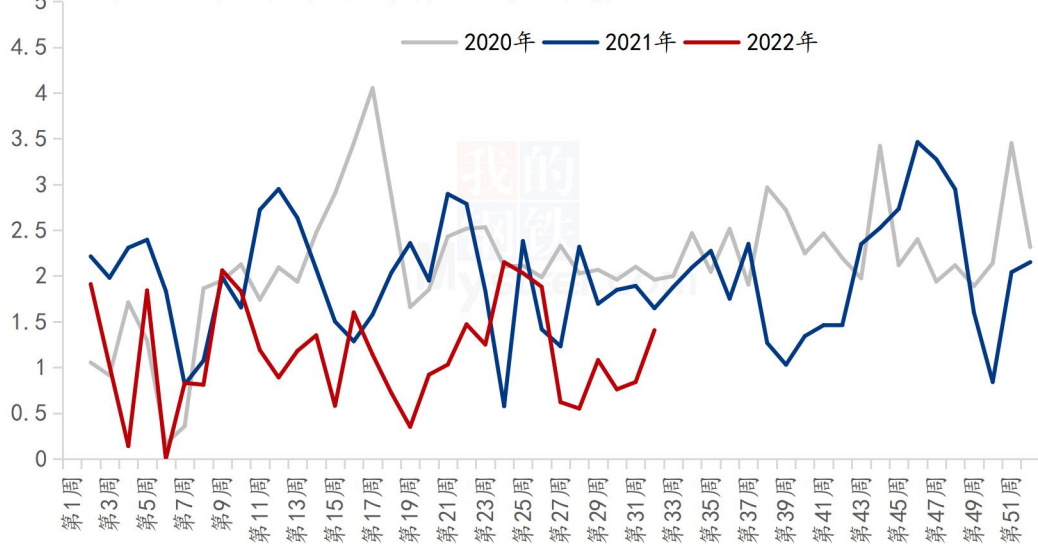
| 品种 | 交货期 | CNF (美/吨) | 完税到厂价 | 01 盘面 毛利 | 现货 榨利 |
|--------|-----|--------------|--------|-------------|----------|
| 加拿大油菜籽 | 11月 | 790 | 6424.7 | -1206 | 931 |

数据来源：钢联数据

第四章 需求情况分析

4.1 进口菜籽油厂菜油提货量

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量为 1.38 万吨，较上周增加 0.90 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)

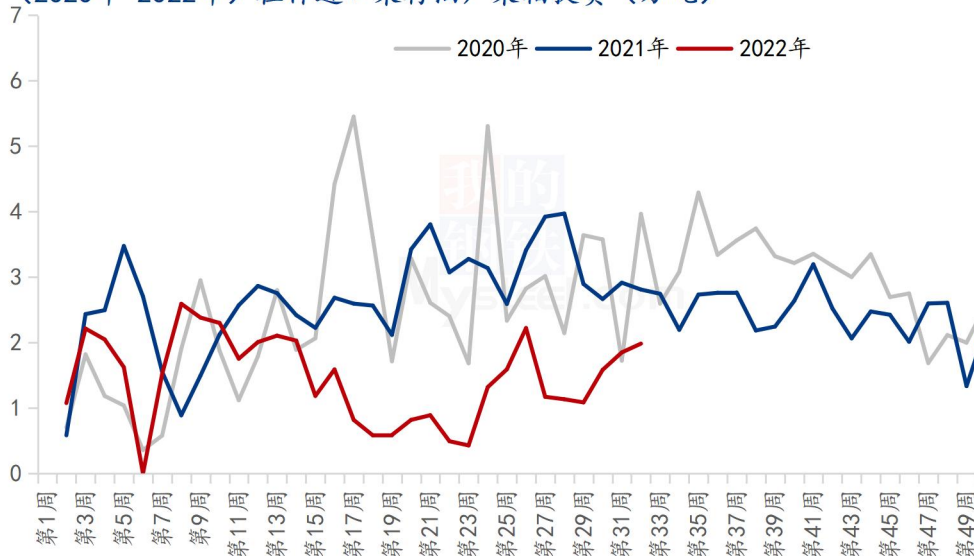
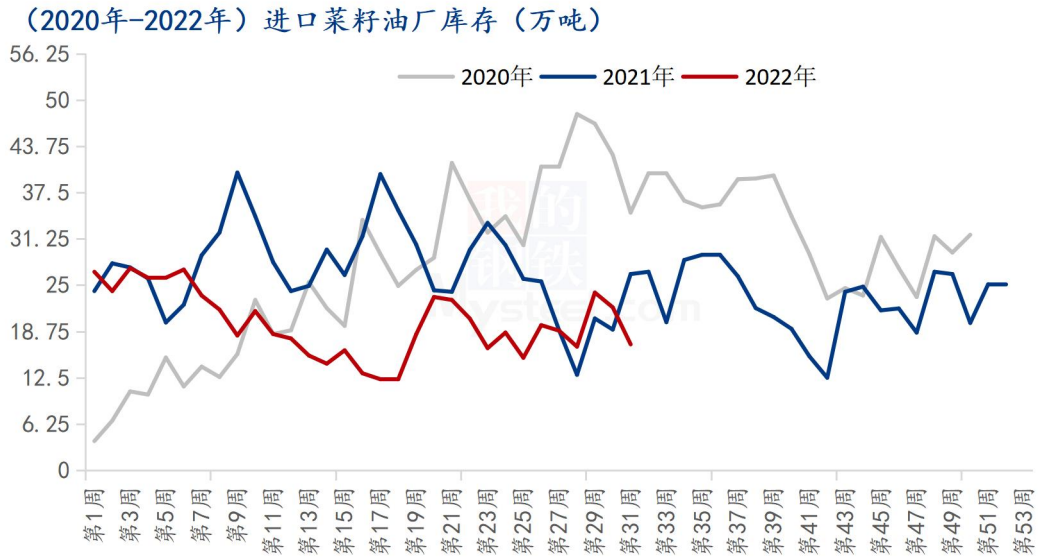


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 1.98 万吨，较上周增加 0.13 万吨。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存



数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

表 6 全国进口菜籽库存

单位：万吨

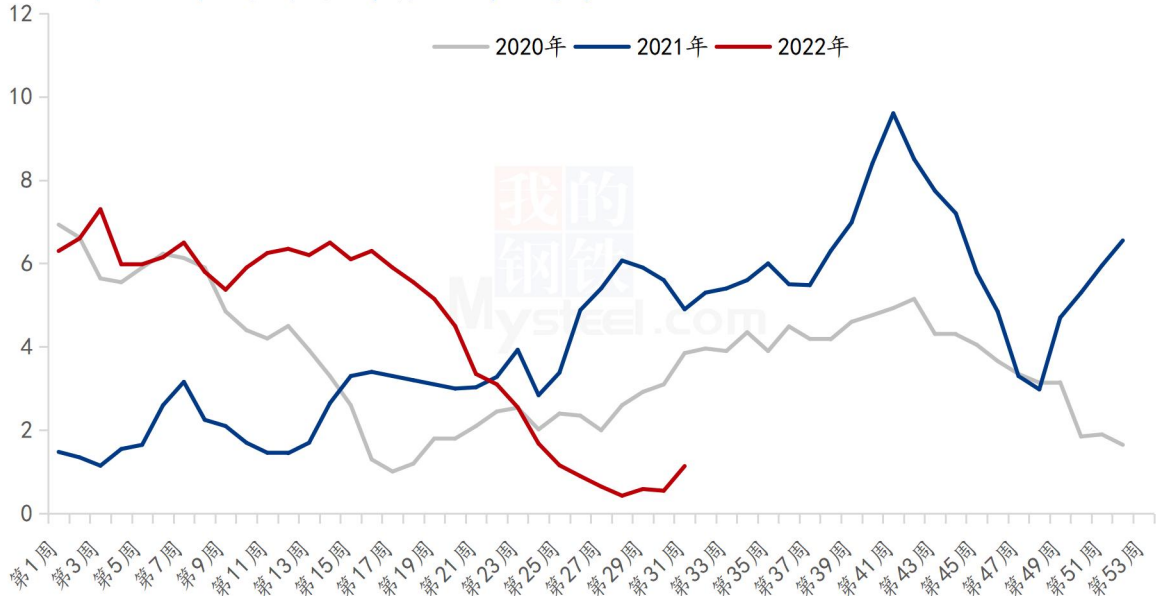
| 全国进口菜籽库存 | | | | |
|----------|-----|------|-------|------|
| 油厂 | 上周 | 本周 | 增减 | 环比 |
| 企业 1 | 0.9 | 0.21 | -0.69 | -77% |
| 企业 2 | 4 | 3.1 | -0.9 | -23% |
| 企业 3 | 5 | 4 | -1 | -20% |
| 企业 4 | 6 | 4.6 | -1.4 | -23% |
| 企业 5 | 4 | 3 | -1 | -25% |
| 企业 6 | 0 | 0 | 0 | / |
| 企业 7 | 0 | 0 | 0 | / |
| 企业 8 | 2.1 | 2.1 | 0 | 0% |

总计 22 17.01 -4.99 -23%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

| 油厂 | 菜油库存 | | | | 未执行合同 | | |
|------|------|------|------|------|-------|-----|------|
| | 上周 | 本周 | 增减 | 环比 | 上周 | 本周 | 增减 |
| 企业 1 | 0.14 | 0.32 | 0.18 | 129% | 0.7 | 0.5 | -0.2 |
| 企业 2 | 0.1 | 0.1 | 0 | 0% | 0.6 | 0.6 | 0 |
| 企业 3 | 0 | 0.3 | 0.3 | / | 2.1 | 0.5 | -1.6 |
| 企业 4 | 0.01 | 0.05 | 0.04 | 400% | 2.2 | 2 | -0.2 |
| 企业 5 | 0 | 0.2 | 0.2 | / | 0 | 1 | 1 |
| 企业 6 | 0 | 0 | 0 | / | 0.4 | 0 | -0.4 |
| 企业 7 | 0 | 0 | 0 | / | 0 | 0 | 0 |
| 企业 8 | 0.3 | 0.2 | -0.1 | -33% | 0.4 | 0.3 | -0.1 |
| 总计 | 0.55 | 1.17 | 0.62 | 113% | 6.4 | 4.9 | -1.5 |

数据来源：钢联数据

5.3 菜粕库存分析



数据来源：钢联数据

图 8 沿海油厂菜粕库存

表 8 沿海油厂菜粕库存及合同

单位：万吨

| 油厂 | 菜粕库存 | | | | 未执行合同 | | |
|------|------|------|------|------|-------|------|------|
| | 上周 | 本周 | 增减 | 环比 | 上周 | 本周 | 增减 |
| 企业 1 | 0.06 | 0.27 | 0.21 | 350% | 0.3 | 0.2 | -0.1 |
| 企业 2 | 0.7 | 0.7 | 0 | 0% | 2.5 | 2 | -0.5 |
| 企业 3 | 0.1 | 0.6 | 0.5 | 500% | 0 | 2 | 2 |
| 企业 4 | 2 | 2.1 | 0.1 | 5% | 4.7 | 4.6 | -0.1 |
| 企业 5 | 0 | 0.5 | 0.5 | / | 2.5 | 2.6 | 0.1 |
| 企业 6 | 0.8 | 0.7 | -0.1 | -13% | 0.8 | 0.7 | -0.1 |
| 企业 7 | 0.1 | 0 | -0.1 | / | 0 | 0 | 0 |
| 企业 8 | 0.2 | 0 | -0.2 | / | 0.4 | 0.2 | -0.2 |
| 总计 | 3.96 | 4.87 | 0.91 | 23% | 11.2 | 12.3 | 1.1 |

数据来源：钢联数据

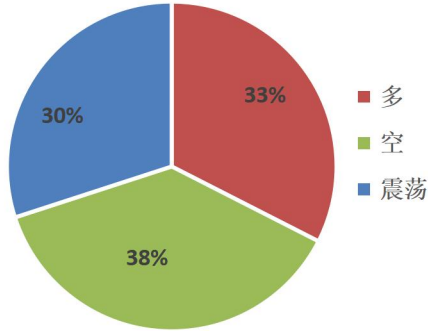
第六章 关联产品分析

豆油方面：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价前低后高，美国农业部将于周五发布 8 月份供需报告，市场人气非常谨慎。国内方面，连盘豆油本周震荡走高，但各地出货情况出现分化，南方出货情况明显好于北方。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10410-10760 元/吨，周内均价参考 10482 元/吨，8 月 11 日全国一级豆油均价 10593 元/吨，环比 8 月 4 日上涨 371 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+410 至 760 元/吨。

棕榈油方面：本周国内棕榈油市场止跌反弹。主产国方面，印尼周内先后调低 DMO 比例及 CPO 参考价格，继续释放出口；印尼棕榈油协会（GAPKI）数据显示，6 月棕榈油库存降至 668 万吨，大幅低于市场预期；马来方面，7 月 MPOB 报告中性偏多，8 月份产量及出口双增。主产国数据利多占优，一定程度提振外盘市场，马棕价格继续走高。国内端，尽管前期大量买船，但市场到货有限，且消费持续回温，一定程度支撑价格，油厂及持货商现货基差报价坚挺。截至本周四，国内 24 度全国均价在 10140 元/吨，较上周涨 652 元/吨，涨幅 6.87%。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

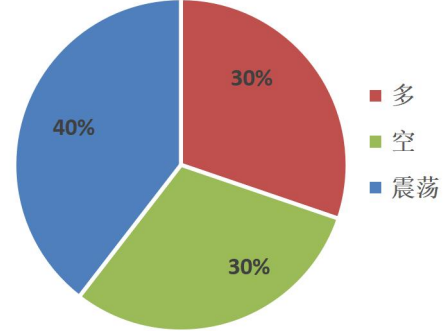
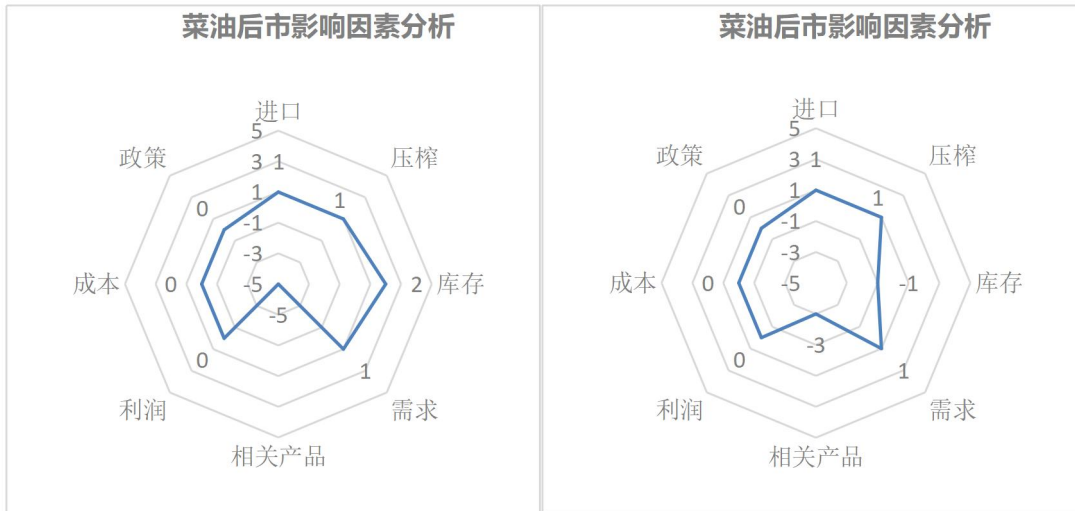


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 40 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 33% 的看多心态，38% 的看空心态，30% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 43 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 30% 的看多心态，30% 的看空心态，40% 的震荡心态。

第八章 后市影响因素分析



菜油影响因素分析：

进口：进口数量稳定；**产量：**产量偏低，利好后市；**库存：**库存偏低，利多价格；**需求：**需求有所好转；**相关产品：**豆棕及原油利空；**利润：**进口菜籽榨利回归；**成本：**成本高企，价格支撑；**政策：**暂无政策影响。

菜粕影响因素分析：

进口：进口数量稳定；**产量：**产量偏低，利好后市；**库存：**库存偏低，利多价格；**需求：**高价下需求低迷；**相关产品：**美豆及豆粕偏弱；**利润：**进口菜籽榨回归；**成本：**成本高企，价格支撑；**政策：**暂无政策影响

| 影响因素及影响力值说明 | | | |
|-------------|------|----|------|
| 5 | 重大利好 | -5 | 重大利空 |
| 4 | 明显利好 | -4 | 明显利空 |
| 3 | 一般利好 | -3 | 一般利空 |
| 2 | 小幅利好 | -2 | 小幅利空 |
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预测

国内菜油现货均价及预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13088 元/吨，较上周上涨 458 元/吨，涨幅 3.63%。本周美豆及棕榈偏强，带动菜油上涨。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量上升明显，产油量跟随上升，全国菜油库存较为稳定。从相关产品价差来看，10 月前菜油或强于相关品种；从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。后市需重点关注相关油脂走势。



数据来源：钢联数据

图 11 菜粕价格预测

截止到发稿，本周全国菜粕均价 3560 元/吨，较上周上涨 105 元/吨，涨幅 105%，菜粕整体基差相对坚挺。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，但较前期有所上升，粉状菜粕供应整体有所增加。近期菜粕需求有所好转，华南及华东区域菜粕库存本周减量。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

资讯编辑：李莹钰 0533-7026529

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100